

AIR CANADA 

Deuxième trimestre de 2014

États financiers consolidés résumés
et notes complémentaires

INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS

Le 7 août 2014



ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| Non audité (en millions de dollars canadiens) | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
|---|------------------|---------------------|
| ACTIF | | |
| Actif courant | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 861 \$ | 750 \$ |
| Placements à court terme | 1 754 | 1 458 |
| Total de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme | 2 615 | 2 208 |
| Liquidités soumises à restrictions | 47 | 92 |
| Créances clients | 761 | 589 |
| Stocks de carburant avions | 67 | 71 |
| Rechanges et fournitures | 83 | 65 |
| Charges payées d'avance et autres actifs courants | 246 | 263 |
| Total de l'actif courant | 3 819 | 3 288 |
| Immobilisations corporelles | 5 584 | 5 073 |
| Immobilisations incorporelles | 303 | 304 |
| Goodwill | 311 | 311 |
| Dépôts et autres actifs | 505 | 494 |
| Total de l'actif | 10 522 \$ | 9 470 \$ |
| PASSIF | | |
| Passif courant | | |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 1 353 \$ | 1 129 \$ |
| Produits passages perçus d'avance | 2 283 | 1 687 |
| Partie courante de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location-financement | 409 | 374 |
| Total du passif courant | 4 045 | 3 190 |
| Dette à long terme et contrats de location-financement | 4 324 | 3 959 |
| Passif au titre des régimes de retraite et autres avantages du personnel | 2 944 | 2 687 |
| Provisions liées à la maintenance | 689 | 656 |
| Autres passifs non courants | 342 | 375 |
| Total du passif | 12 344 \$ | 10 867 \$ |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires | | |
| Capital social | 834 | 827 |
| Surplus d'apport | 72 | 80 |
| Déficit | (2 793) | (2 367) |
| Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires | (1 887) | (1 460) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 65 | 63 |
| Total des capitaux propres | (1 822) | (1 397) |
| Total du passif et des capitaux propres | 10 522 \$ | 9 470 \$ |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

COMPTE CONSOLIDÉ DE RÉSULTAT

| Non audité (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action) | Trimestres clos les 30 juin | | Semestres clos les 30 juin | |
|---|--------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Produits d'exploitation | | | | |
| Passages | 2 965 \$ | 2 757 \$ | 5 573 \$ | 5 284 \$ |
| Fret | 122 | 115 | 241 | 226 |
| Autres | 218 | 185 | 556 | 499 |
| Total des produits d'exploitation | 3 305 | 3 057 | 6 370 | 6 009 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Carburant avions | 962 | 831 | 1 880 | 1 701 |
| Salaires et charges sociales note 4 | 548 | 565 | 1 117 | 1 129 |
| Contrats d'achat de capacité | 294 | 276 | 575 | 548 |
| Redevances aéroportuaires et de navigation | 256 | 245 | 503 | 477 |
| Maintenance avions | 180 | 168 | 361 | 343 |
| Frais de vente et frais de distribution | 171 | 152 | 346 | 316 |
| Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur | 133 | 130 | 263 | 300 |
| Coûts liés à la portion terrestre des forfaits | 77 | 59 | 247 | 209 |
| Locations avions | 78 | 81 | 157 | 162 |
| Restauration et fournitures connexes | 77 | 72 | 147 | 138 |
| Communications et technologies de l'information | 49 | 47 | 102 | 96 |
| Autres | 235 | 257 | 489 | 522 |
| Total des charges d'exploitation | 3 060 | 2 883 | 6 187 | 5 941 |
| Résultat d'exploitation | 245 | 174 | 183 | 68 |
| Produits (charges) autres que d'exploitation | | | | |
| Profit (perte) de change | 40 | (74) | (121) | (114) |
| Produits d'intérêts | 9 | 8 | 18 | 15 |
| Charges d'intérêts | (81) | (77) | (158) | (150) |
| Intérêts capitalisés | 10 | 13 | 15 | 21 |
| Coût financier net du passif au titre des avantages du personnel note 4 | (34) | (52) | (68) | (104) |
| Dérivés liés au carburant et autres dérivés note 7 | 36 | (13) | 21 | (15) |
| Autres | (2) | (2) | (8) | (4) |
| Total des charges autres que d'exploitation | (22) | (197) | (301) | (351) |
| Bénéfice (perte) avant impôts sur le résultat | 223 | (23) | (118) | (283) |
| Charges d'impôts sur le résultat | - | - | - | - |
| Bénéfice net (perte nette) de la période | 223 \$ | (23) \$ | (118) \$ | (283) \$ |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux | | | | |
| Actionnaires d'Air Canada | 222 | (24) | (120) | (285) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 1 | 1 | 2 | 2 |
| Bénéfice net (perte nette) de la période | 223 \$ | (23) \$ | (118) \$ | (283) \$ |
| Perte nette par action attribuable aux actionnaires d'Air Canada note 5 | | | | |
| Bénéfice (perte) par action - résultat de base | 0,77 \$ | (0,09) \$ | (0,42) \$ | (1,04) \$ |
| Bénéfice (perte) par action - résultat dilué | 0,75 \$ | (0,09) \$ | (0,42) \$ | (1,04) \$ |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

| Non audité (en millions de dollars canadiens) | Trimestres clos les 30 juin | | Semestres clos les 30 juin | |
|---|--------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Résultat global | | | | |
| Bénéfice net (perte nette) de la période | 223 \$ | (23) \$ | (118) \$ | (283) \$ |
| Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts de néant : | | | | |
| Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net | | | | |
| Réévaluation du passif des régimes d'avantages du personnel <small>note 4</small> | (90) | 31 | (293) | 147 |
| Total du résultat global | 133 \$ | 8 \$ | (411) \$ | (136) \$ |
| Résultat global attribuable aux : | | | | |
| Actionnaires d'Air Canada | 132 \$ | 7 \$ | (413) \$ | (138) \$ |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 1 | 1 | 2 | 2 |
| | 133 \$ | 8 \$ | (411) \$ | (136) \$ |

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| Non audité (en millions de dollars canadiens) | Capital social | Surplus d'apport | Déficit | Total du capital social | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|--|----------------|------------------|------------|-------------------------|---|----------------------------|
| 1 ^{er} janvier 2013 | 813 \$ | 62 \$ | (4 281) \$ | (3 406) \$ | 59 \$ | (3 347) \$ |
| Bénéfice net (perte nette) | – | – | (285) | (285) | 2 | (283) |
| Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel | – | – | 147 | 147 | – | 147 |
| Total du résultat global | – | – | (138) | (138) | 2 | (136) |
| Rémunération fondée sur des actions | – | 13 | – | 13 | – | 13 |
| 30 juin 2013 | 813 \$ | 75 \$ | (4 419) \$ | (3 531) \$ | 61 \$ | (3 470) \$ |
| 1 ^{er} janvier 2014 | 827 \$ | 80 \$ | (2 367) \$ | (1 460) \$ | 63 \$ | (1 397) \$ |
| Bénéfice net (perte nette) | – | – | (120) | (120) | 2 | (118) |
| Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel | – | – | (293) | (293) | – | (293) |
| Total du résultat global | – | – | (413) | (413) | 2 | (411) |
| Rémunération fondée sur des actions | – | (4) | (13) | (17) | – | (17) |
| Actions émises | 1 | – | – | 1 | – | 1 |
| Actions acquises pour la prime de reconnaissance envers les employés | 6 | (4) | – | 2 | – | 2 |
| 30 juin 2014 | 834 \$ | 72 \$ | (2 793) \$ | (1 887) \$ | 65 \$ | (1 822) \$ |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

| Non audité (en millions de dollars canadiens) | Trimestres clos les 30 juin | | Semestres clos les 30 juin | |
|---|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Flux de trésorerie liés aux activités suivantes : | | | | |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Bénéfice net (perte nette) de la période | 223 \$ | (23) \$ | (118) \$ | (283) \$ |
| Ajustements au titre du rapprochement avec les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | | | | |
| Dotations aux amortissements et aux pertes de valeur | 133 | 130 | 263 | 300 |
| Perte (profit) de change | (46) | 106 | 128 | 159 |
| (Excédent) déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge de ces régimes | note 4 | (23) | 4 | (36) |
| Dérivés liés au carburant et autres dérivés | note 7 | (30) | (3) | (16) |
| Activités abandonnées – Aveos | - | (5) | - | (27) |
| Variation des provisions au titre de la maintenance | 21 | 11 | 32 | 25 |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement | 141 | 187 | 508 | 487 |
| Autres | (33) | 4 | (31) | 6 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | 386 | 411 | 730 | 672 |
| Activités de financement | | | | |
| Produits des emprunts | 626 | 149 | 784 | 162 |
| Réduction de la dette à long terme et des obligations au titre des contrats de location-financement | (348) | (219) | (390) | (315) |
| Autres | - | (15) | - | (15) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 278 | (85) | 394 | (168) |
| Activités d'investissement | | | | |
| Placements à court terme | (264) | (95) | (294) | (78) |
| Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles | (422) | (264) | (732) | (378) |
| Produit de la vente d'actifs | 1 | 4 | 3 | 8 |
| Autres | 7 | (30) | 10 | (20) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement | (678) | (385) | (1 013) | (468) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (14) | (59) | 111 | 36 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 875 | 849 | 750 | 754 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 861 \$ | 790 \$ | 861 \$ | 790 \$ |
| Paiements d'intérêts en trésorerie | 97 \$ | 35 \$ | 139 \$ | 127 \$ |
| Paiements d'impôts sur le résultat en trésorerie | - \$ | - \$ | - \$ | - \$ |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉS)
(EN MILLIONS DE DOLLARS CANADIENS, SAUF LES MONTANTS CONCERNANT LES ACTIONS)****1. INFORMATIONS GÉNÉRALES**

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ci-joints (les « états financiers ») sont ceux d'Air Canada (la « Société »). Le terme « Société » s'entend, selon le contexte, d'Air Canada et d'une ou plusieurs de ses filiales, y compris ses principales filiales actives lui appartenant en propre, Société en commandite Touram (« Vacances Air Canada ») et Air Canada *rouge* S.E.C., qui exerce ses activités sous la dénomination Air Canada *rouge*^{MC} (« Air Canada *rouge* »). Les présents états financiers tiennent compte aussi de certaines entités locatrices de matériel volant, qui sont consolidées selon IFRS 10, *États financiers consolidés*.

Air Canada est constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Son siège social est situé au 7373, boulevard Côte-Vertu Ouest (Saint-Laurent), au Québec.

La Société connaît généralement une hausse de la demande aux deuxième et troisième trimestres de l'année civile, et une demande réduite aux premier et quatrième trimestres. Ces variations cycliques de la demande sont essentiellement la conséquence d'un nombre plus élevé de voyageurs d'agrément qui privilégient les mois du printemps et de l'été pour leurs déplacements. La structure de coûts de la Société comporte des coûts fixes substantiels qui ne varient pas de façon notable en fonction de la demande passagers à court terme.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

La Société établit ses états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR »), tels qu'ils sont définis dans le *Manuel de CPA Canada - Comptabilité* (le « Manuel de CPA Canada »), qui intègre les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les présents états financiers ont été établis conformément aux IFRS applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires, notamment IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Conformément aux PCGR, les présents états financiers ne contiennent pas toutes les informations financières que doivent contenir les états financiers annuels et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2013. Selon l'opinion de la direction, les présents états financiers rendent compte de tous les ajustements nécessaires pour donner une image fidèle des résultats de la période intermédiaire présentée.

Le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers pour publication le 6 août 2014.

Les présents états financiers ont été établis en fonction des méthodes comptables présentées à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels de l'exercice 2013, sauf pour un changement dans la méthode décrite à la note 2T, Immobilisations corporelles. Le matériel et les modifications de l'intérieur de la cabine étaient auparavant amortis sur cinq ans ou sur la durée d'utilité résiduelle de l'appareil, si celle-ci était inférieure à cinq ans. À compter du 1^{er} avril 2014, le matériel et les modifications de l'intérieur de la cabine sont amortis sur une période de huit ans ou sur la durée d'utilité résiduelle de l'appareil, si celle-ci est inférieure à huit ans. La durée d'utilité des appareils a été ajustée de manière prospective à titre de changement de l'estimation comptable; l'ajustement rend compte des développements de produits et cadre avec la stratégie concernant le parc aérien. Ce changement d'estimation comptable donne lieu à une diminution de 1 \$ de la dotation aux amortissements au deuxième trimestre de 2014.

On se reportera à la note 2 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2013 pour de plus amples informations sur les normes comptables nouvelles et modifiées publiées, mais non encore en vigueur. Les paragraphes qui suivent donnent un aperçu des normes modifiées depuis la publication de ces états financiers.

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

IFRS 15 remplace IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et les interprétations qui s'y rattachent. Selon le principe de base de la nouvelle norme, une entité doit comptabiliser les produits des activités ordinaires de manière à présenter le transfert de biens ou de services aux clients au montant correspondant à la contrepartie qu'elle s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services. La nouvelle norme exige également la présentation de davantage d'informations sur les produits des activités ordinaires, fournit des directives plus complètes sur les transactions à l'égard desquelles des directives n'étaient pas fournies et étoffe les directives sur les accords de prestations multiples. IFRS 15 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 et son adoption anticipée est permise. La Société poursuit son évaluation de l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

3. DETTE À LONG TERME ET CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

| | Échéance finale | Taux d'intérêt moyen pondéré (%) | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
|---|-----------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Financement d'appareils | | | | |
| Financement en dollars US à taux fixe ^{a)} | 2015 – 2025 | 6,35 | 1 762 \$ | 1 706 \$ |
| Financement en dollars US à taux variable ^{b)} | 2015 – 2026 | 1,73 | 762 | 609 |
| Financement en yens à taux variable | 2020 | 0,27 | 111 | 116 |
| Billets garantis de premier rang – en dollars US | 2019 – 2020 | 7,61 | 747 | 745 |
| Billets non garantis de premier rang – en dollars US ^{c)} | 2021 | 7,75 | 427 | - |
| Billets garantis de premier rang – en dollars CA | 2019 | 7,63 | 300 | 300 |
| Autre financement garanti – en dollars US ^{d)} | 2015 – 2019 | 5,60 | 404 | 467 |
| Autre financement garanti – en dollars CA | 2016 | - | - | 126 |
| Dettes à long terme | | 5,84 | 4 513 | 4 069 |
| Obligations au titre des contrats de location-financement | 2015 – 2033 | 10,08 | 298 | 328 |
| Total de la dette et des contrats de location-financement | | 6,10 | 4 811 | 4 397 |
| Tranche non amortie des coûts d'émission des titres de créance | | | (78) | (64) |
| Partie courante | | | (409) | (374) |
| Dettes à long terme et obligations au titre des contrats de location-financement | | | 4 324 \$ | 3 959 \$ |

Le tableau ci-dessus présente les modalités des instruments dont il est fait mention à la note 8 afférente aux états financiers consolidés annuels de la Société pour 2013 ainsi que les modalités des instruments conclus au cours du semestre clos le 30 juin 2014 décrits ci-dessous.

- Le financement lié à un appareil 777 de Boeing a été prélevé au premier trimestre de 2014, à la livraison de l'appareil. Il correspond au prélèvement final sur le produit tiré du placement privé de certificats de fiducie bonifiés portant sur du matériel réalisé en 2013.
- Le montage financier de 184 \$ US lié à la livraison de deux appareils 787 de Boeing a été conclu au deuxième trimestre de 2014. Le financement en question s'appuie sur une garantie d'emprunt de l'Export Import Bank of the United States (l'« EXIM ») et le capital et les intérêts sont payables trimestriellement jusqu'à l'échéance en 2026.
- En avril 2014, la Société a réalisé un placement privé de billets non garantis de premier rang d'un capital de 400 \$ US. Les billets portent un intérêt à 7,75 % payable deux fois par année et viennent à échéance en 2021. La Société a tiré un produit net d'environ 432 \$ de la vente des billets et affectera ce produit aux besoins généraux de l'entreprise.
- Au premier trimestre de 2014, l'échéance d'un prêt à terme exigible en 2015 a été reportée à janvier 2018. Au 30 juin 2014, la dette avait une valeur comptable de 80 \$ (75 \$ US).

On se reportera à la note 6 pour les obligations de la Société au titre du remboursement du capital et du paiement des intérêts au 30 juin 2014.

4. PASSIF AU TITRE DES RÉGIMES DE RETRAITE ET AUTRES AVANTAGES DU PERSONNEL

Charges de retraite et autres avantages futurs du personnel

La Société a constaté la charge nette suivante au titre des régimes de retraite à prestations définies et des autres avantages futurs du personnel :

| | Trimestres clos les 30 juin | | Semestres clos les 30 juin | |
|---|--------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Compte consolidé de résultat | | | | |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Salaires et charges sociales | | | | |
| Prestations de retraite | 45 \$ | 68 \$ | 105 \$ | 136 \$ |
| Autres avantages du personnel | 9 | 16 | 20 | 31 |
| | 54 \$ | 84 \$ | 125 \$ | 167 \$ |
| Produits (charges) autres que d'exploitation | | | | |
| Coût financier net au titre des régimes d'avantages du personnel | | | | |
| Prestations de retraite | (20) \$ | (38) \$ | (40) \$ | (77) \$ |
| Autres avantages du personnel | (14) | (14) | (28) | (27) |
| | (34) \$ | (52) \$ | (68) \$ | (104) \$ |
| État consolidé des autres éléments du résultat global | | | | |
| Réévaluations du passif des régimes d'avantages du personnel | | | | |
| Prestations de retraite | (41) \$ | (55) \$ | (179) \$ | 69 \$ |
| Autres avantages du personnel | (49) | 86 | (114) | 78 |
| | (90) \$ | 31 \$ | (293) \$ | 147 \$ |

Une comparaison de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel et de la charge comptabilisée dans le compte consolidé du résultat est présentée ci-dessous.

| | Trimestres clos les 30 juin | | Semestres clos les 30 juin | |
|--|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Charge nette au titre des régimes de retraite à prestations définies et des autres avantages futurs du personnel comptabilisée dans le compte consolidé de résultat | | | | |
| Salaires et charges sociales | 54 \$ | 84 \$ | 125 \$ | 167 \$ |
| Coût financier net au titre des régimes d'avantages du personnel | 34 | 52 | 68 | 104 |
| | 88 \$ | 136 \$ | 193 \$ | 271 \$ |
| Capitalisation des régimes d'avantages du personnel par Air Canada | | | | |
| Prestations de retraite | 99 \$ | 118 \$ | 206 \$ | 231 \$ |
| Autres avantages du personnel | 12 | 14 | 23 | 23 |
| | 111 \$ | 132 \$ | 229 \$ | 254 \$ |
| (Excédent) déficit de la capitalisation des régimes d'avantages du personnel sur la charge comptabilisée au titre de ces régimes | (23) \$ | 4 \$ | (36) \$ | 17 \$ |

L'obligation nette au titre des prestations des régimes de retraite qui ne sont pas entièrement capitalisés est ventilée comme suit :

| | 31 décembre 2013 |
|--|-----------------------------|
| Régimes enregistrés canadiens | 574 \$ |
| Régimes aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Japon | 63 |
| Régimes complémentaires | 798 |
| | 1 435 \$ |

5. RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau ci-dessous illustre les données sur les actions entrant dans le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action.

| (en millions) | Trimestres clos les 30 juin | | Semestres clos les 30 juin | |
|--|--------------------------------|------|-------------------------------|------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base | 286 | 275 | 286 | 275 |
| Effet des titres potentiellement dilutifs : | | | | |
| Options sur actions | 7 | 3 | 7 | 3 |
| Bons de souscription | - | 4 | - | 4 |
| Actions détenues en fiducie pour les paiements fondés sur des actions à des salariés | - | 1 | - | 1 |
| Total des titres potentiellement dilutifs | 7 | 8 | 7 | 8 |
| Déduction de l'effet antidilutif | - | (8) | (7) | (8) |
| Dénominateur servant au calcul du résultat dilué par action, après ajustement | 293 | 275 | 286 | 275 |

Pour le calcul du résultat de base par action, le nombre d'actions ordinaires est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, diminué du nombre d'actions détenues en fiducie aux fins de la prime de reconnaissance envers les employés. Toutes les actions détenues en fiducie aux fins de la prime de reconnaissance envers les employés ont été acquises au premier trimestre de 2014.

N'entrent pas dans le calcul du résultat dilué par action des options en cours et des bons de souscriptions pour lesquels les prix d'exercice étaient supérieurs au cours moyen des actions ordinaires.

6. ENGAGEMENTS

Appareils et financement connexe

L'analyse et l'information présentée relativement aux appareils d'Air Canada et au financement et engagements connexes sont en date du 30 juin 2014 et ne tiennent pas compte de la livraison en juillet 2014 du troisième appareil 787 de Boeing faisant l'objet de commande ferme, financé à hauteur de 85 % grâce à l'appui de l'EXIM; par conséquent, l'analyse et l'information présentée sont fournies comme si ce troisième appareil 787 de Boeing faisant l'objet de commande ferme n'avait pas été livré ni financé.

Comme il est indiqué à la note 16 afférente aux états financiers consolidés annuels pour 2013, la Société a en cours des engagements auprès de The Boeing Company (« Boeing ») visant l'acquisition de 37 appareils 787 de Boeing, dont six devraient être livrés en 2014. Deux appareils ont été livrés au deuxième trimestre. En février 2014, la Société a pris livraison du dernier des cinq appareils 777-300ER de Boeing qu'elle a acquis. Ces appareils ont été financés au moyen du produit tiré du placement privé de certificats de fiducie bonifiés portant sur du matériel décrit à la note 3, « Dette à long terme et contrats de location-financement ».

Le 31 mars 2014, la Société a conclu une entente avec Boeing visant l'achat d'appareils 737 MAX de Boeing. L'entente porte sur des commandes fermes de 33 appareils 737 MAX 8 et 28 appareils 737 MAX 9, assorties du droit de substituer entre eux ces modèles ainsi que d'en remplacer par des appareils 737 MAX 7 de Boeing. L'entente prévoit aussi des options d'achat visant 18 appareils et certains droits d'achat visant 30 appareils supplémentaires. La livraison des deux premiers appareils est prévue pour 2017 et le calendrier de livraison des autres appareils s'échelonne entre 2018 et 2021, les parties se réservant le droit de reporter ou de devancer les livraisons.

Air Canada a des engagements de financement, subordonnés à certaines conditions, relativement à 61 des appareils 737 MAX de Boeing faisant l'objet de commandes fermes. L'engagement porte sur le financement, à hauteur de 80 %, du prix des appareils à la livraison. Son échéance est de 10 ans, et les modalités de remboursement sont assimilables à celles d'un emprunt hypothécaire.

Sous réserve de certaines conditions, la Société a des engagements de financement relativement à 29 des 35 appareils 787 de Boeing faisant encore l'objet de commandes fermes. Ces engagements comprennent les engagements finaux de l'EXIM, conditionnels à la finalisation de la documentation et au respect d'autres conditions, relativement au financement de trois appareils 787 de Boeing supplémentaires dont la livraison est prévue pour 2014, ainsi que des engagements de financement préliminaires de l'EXIM relativement à deux autres appareils 787 de Boeing.

Les modalités de financement d'engagements fermes (subordonnées à certaines conditions) pour les 24 engagements de financement restants des 29 relatifs aux appareils 787 de Boeing sont les suivantes. Dans le cas de 22 appareils 787, les modalités de financement visent 80 % du prix à la livraison et l'emprunt est remboursable par versements répartis de façon linéaire sur 12 ans. Dans le cas des deux autres appareils 787, l'engagement porte sur le financement, à hauteur de 90 %, des dépenses en immobilisations. Son échéance est de 15 ans, et les modalités de remboursement sont assimilables à celles d'un emprunt hypothécaire avec versements égaux de capital et d'intérêts échelonnés jusqu'à l'échéance.

Certains engagements de financement relatifs aux appareils 787 de Boeing et(ou)aux appareils 737 MAX de Boeing seront réduits en fonction de la répartition établie par Air Canada; les détails de ces réductions ne sont toutefois pas encore déterminés. Compte tenu de la réduction du financement, le total des engagements de financement relatifs à ces appareils, les engagements de l'EXIM compris, sera d'au moins 4 400 \$.

Engagements d'immobilisations

Au 30 juin 2014, le coût global estimatif des appareils 787 et 737 MAX de Boeing en commande ferme et des autres immobilisations faisant l'objet d'un engagement était d'environ 7 844 \$. Les montants en dollars US ont été convertis au cours de clôture du change le 30 juin 2014, soit 1,0670 \$ CA. Le coût global estimatif des appareils est basé sur les prix de livraison, lesquels comprennent les augmentations estimatives ainsi que, le cas échéant, les intérêts pour report de livraison calculés sur le TIOL à 90 jours pour le dollar américain au 30 juin 2014.

| | Reste de 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Par la suite | Total |
|-------------------------------|---------------|--------|----------|----------|----------|--------------|-----------------|
| Engagements d'immobilisations | 561 \$ | 957 \$ | 1 305 \$ | 1 621 \$ | 1 376 \$ | 2 024 \$ | 7 844 \$ |

Analyse des échéances

Les obligations de remboursement du capital et des intérêts au 30 juin 2014 sur la dette à long terme et les obligations de location-financement sont présentées ci-après.

| Capital | Reste de 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Par la suite | Total |
|---|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------|
| Obligations au titre de la dette à long terme | 155 \$ | 377 \$ | 341 \$ | 453 \$ | 436 \$ | 2 751 \$ | 4 513 \$ |
| Obligations au titre des contrats de location-financement | 31 | 61 | 26 | 27 | 30 | 123 | 298 |
| | 186 \$ | 438 \$ | 367 \$ | 480 \$ | 466 \$ | 2 874 \$ | 4 811 \$ |

| Intérêts | Reste de 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Par la suite | Total |
|---|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------|
| Obligations au titre de la dette à long terme | 126 \$ | 240 \$ | 221 \$ | 226 \$ | 178 \$ | 280 \$ | 1 271 \$ |
| Obligations au titre des contrats de location-financement | 14 | 23 | 19 | 16 | 13 | 37 | 122 |
| | 140 \$ | 263 \$ | 240 \$ | 242 \$ | 191 \$ | 317 \$ | 1 393 \$ |

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Se reporter à la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels pour obtenir de plus amples informations sur la stratégie de gestion du risque de la Société. Le tableau qui suit présente un récapitulatif des dérivés liés au carburant et autres dérivés inclus dans les produits (charges) autres que d'exploitation dans l'état du résultat consolidé pour les exercices indiqués.

Récapitulatif du profit (de la perte) sur les dérivés liés au carburant et autres dérivés

| | Trimestres clos les 30 juin | | Semestres clos les 30 juin | |
|--|--------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Dérivés liés au carburant | 8 \$ | (7) \$ | 6 \$ | (18) \$ |
| Contrats à terme sur actions | 28 | (5) | 14 | 4 |
| Swaps de taux d'intérêt | - | (1) | 1 | (1) |
| Dérivés liés au carburant et autres dérivés | 36 \$ | (13) \$ | 21 \$ | (15) \$ |

Gestion du risque lié au prix du carburant

Au deuxième trimestre de 2014, la Société a comptabilisé un profit de 8 \$ dans les dérivés liés au carburant et autres dérivés au titre des dérivés liés au carburant (profit de 6 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2014; perte de 7 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2013 et perte de 18 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2013). Au deuxième trimestre de 2014, la Société a acheté des contrats d'options d'achat de pétrole brut et de produits raffinés couvrant une partie du risque lié au carburant pour 2014. La prime au comptant rattachée à ces contrats s'élève à 10 \$ (20 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2014; 16 \$ et 27 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2013). Au deuxième trimestre de 2014, des contrats de dérivés liés au carburant ont été dénoués par règlement, ce qui a donné lieu à une juste valeur nette de 11 \$, avec position favorable à la Société (18 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2014, avec position favorable à la Société; néant et 1 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2013).

Au 30 juin 2014, la Société avait couvert environ 40 % de ses achats prévus de carburacteur pour le reste de 2014 à un prix plafond moyen d'équivalent au pétrole West Texas Intermediate (« WTI ») de 106 \$ US le baril. Les contrats de la Société destinés à couvrir les achats prévus de carburacteur pour 2014 comprennent des options d'achat visant des volumes notionnels de 5 418 000 barils. La juste valeur du portefeuille de dérivés liés au carburant au 30 juin 2014 s'établit à 28 \$, avec position favorable à la Société (20 \$ au 31 décembre 2013, avec position favorable à la Société) et elle est comptabilisée dans les charges payées d'avance et autres actifs courants.

Contrats à terme sur actions

Au deuxième trimestre de 2014, la Société a inscrit un profit de 28 \$ à l'égard des contrats à terme sur actions qui permettent de couvrir les unités d'actions attribuées dans le cadre du régime d'intéressement à long terme de la Société dont les droits peuvent être acquis à diverses dates de règlement entre 2015 et 2017, sous réserve des modalités d'acquisition des droits (profit de 14 \$ au semestre clos le 30 juin 2014). Les contrats à terme sur actions ont été réglés à une juste valeur de 7 \$ avec position favorable à la Société au deuxième trimestre de 2014. Au 30 juin 2014, la juste valeur des contrats à terme sur actions s'établissait à 63 \$ avec position favorable à la Société (56 \$ avec position favorable à la Société au 31 décembre 2013).

Gestion du risque de change

Au 30 juin 2014, la Société avait en cours des contrats d'options sur devises et des contrats de swaps, échéant en 2014 et 2015, visant l'achat à l'échéance de 3 001 \$ US à un taux moyen pondéré de 1,0727 \$ pour 1,00 \$ US. La Société a également mis en place des mesures de protection en vue de la vente d'une partie de ses euros et de ses livres sterling excédentaires contre des dollars américains. L'augmentation des dérivés de change en cours au 30 juin 2014 par rapport au 31 décembre 2013 rend compte de l'important programme de dépenses en immobilisations mis en place pour 2014 et d'une augmentation de la couverture ciblée, qui passe de 50 % à 60 % de l'exposition nette au dollar américain sur une période de 18 mois consécutifs. Au 30 juin 2014, compte tenu du notionnel des dérivés de change en cours à cette date, environ 89 % des sorties nettes de trésorerie en dollars américains étaient couvertes pour le reste de 2014 et environ 47 % le sont pour 2015.

Le taux de change moyen pondéré du portefeuille de dérivés est défavorable par rapport au taux de change de clôture au 30 juin 2014. Par ailleurs, les structures de couverture mises en place comportent diverses modalités d'évaluation du prix des options, par exemple des multiplicateurs et des barrières, et compte tenu de la volatilité hypothétique utilisée dans le calcul de la juste valeur, la juste valeur de ces contrats sur devises au 30 juin 2014 était de 112 \$, avec position favorable aux contreparties (13 \$, avec position favorable à la Société, au 31 décembre 2013). Ces instruments dérivés n'ont pas été désignés comme couverture aux fins comptables et sont comptabilisés à la juste valeur. Au deuxième trimestre de 2014, une perte de 89 \$ a été constatée dans le poste « Profit (perte) de change » relativement à ces dérivés (perte de 93 \$ pour le premier semestre de 2014; profit de 21 \$ et de 44 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2013). Au deuxième trimestre de 2014, les contrats de dérivés de change réglés en trésorerie avaient une juste valeur nette de 9 \$, avec position favorable à la Société (juste valeur nette de 32 \$ pour le premier semestre de 2014, de 18 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2013 et de 30 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2013, avec position favorable à la Société).

Par suite de l'affaiblissement du dollar canadien et de la baisse du notionnel des dérivés en cours au 31 juillet 2014, la juste valeur en faveur des contreparties a été réduite à 10 \$.

La Société constitue également des réserves de trésorerie en dollars américains pouvant servir de couverture économique des fluctuations du dollar américain. Au 30 juin 2014, les soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains s'établissaient à 967 \$ (905 \$ US) (791 \$ (743 \$ US) au 31 décembre 2013). Pour le premier semestre de 2014, une perte latente de 8 \$ (profit latent de 39 \$ pour le premier semestre de 2013) a été comptabilisée au poste « Profit (perte) de change » du compte consolidé de résultat d'Air Canada pour tenir compte de la variation de la valeur de marché équivalente en dollars canadiens des soldes de trésorerie et de placements à court terme en dollars américains qui sont détenus.

Analyse de sensibilité

Les billets non garantis de premier rang (400 \$ US), les montages financiers supplémentaires visant des appareils (328 \$ US) conclus pour deux 787 et un 777 de Boeing et les remboursements de la dette ont eu une incidence sur le risque de change lié à la dette à long terme auquel est exposée la Société. En ce qui a trait à l'encours de la dette au 30 juin 2014, une appréciation ou une dépréciation de 5 % du dollar canadien par rapport au dollar américain se traduirait respectivement par une augmentation ou une diminution de 222 \$ du bénéfice avant impôts. La vulnérabilité au risque lié à la dette totale en dollars américains est atténuée par un montant de 962 \$ US détenu dans la trésorerie et équivalents de trésorerie, les placements à court terme et les dépôts et autres actifs aux fins des activités d'exploitation au 30 juin 2014, pour lequel une appréciation ou dépréciation du dollar canadien se traduirait respectivement par une hausse ou une baisse d'environ 51 \$ du bénéfice net avant impôts.

La majorité des nouveaux emprunts portent intérêt à taux fixe et n'ont donc pas d'incidence importante sur l'analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt par rapport aux montants présentés au 31 décembre 2013. Se reporter à la note 17 des états financiers consolidés annuels de la Société pour de plus amples informations sur le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

Justes valeurs des instruments financiers inscrits à l'état consolidé de la situation financière

En raison de l'échéance très rapprochée ou à court terme qui les caractérise, les instruments financiers inscrits à titre d'actifs et de passifs financiers courants à l'état consolidé de la situation financière, qui comprennent les créances clients et les dettes fournisseurs et charges à payer, ont une valeur comptable proche de leur juste valeur. D'après les données observables importantes (niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs), la juste valeur estimative de la dette est proche de sa valeur comptable.

Le tableau qui suit présente les évaluations à la juste valeur inscrites à l'état consolidé de la situation financière, classées en fonction de l'importance des données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations. Aucune modification n'a été apportée aux classements ou aux méthodes d'évaluation de la juste valeur par rapport à ceux présentés à la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels pour 2013. Il n'y a pas eu de transferts entre niveaux de la hiérarchie des justes valeurs et la juste valeur des actifs de niveau 3 est demeurée inchangée au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2014.

| | 30 juin 2014 | Évaluations à la juste valeur à la date de clôture, d'après ce qui suit : | | |
|---|-----------------|---|---|--|
| | | Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs identiques (niveau 1) | Autres données observables importantes (niveau 2) | Données non observables importantes (niveau 3) |
| Actifs financiers | | | | |
| Titres détenus à des fins de transaction | | | | |
| Équivalents de trésorerie | 364 \$ | – \$ | 364 \$ | – \$ |
| Placements à court terme | 1 754 | – | 1 754 | – |
| Dépôts et autres actifs | | | | |
| Option de paiement anticipé sur des obligations garanties de premier rang | 2 | – | – | 2 |
| Instruments dérivés | | | | |
| Dérivés liés au carburant | 28 | – | 28 | – |
| Contrats à terme sur actions | 63 | – | 63 | – |
| Swaps de taux d'intérêt | 9 | – | 9 | – |
| Total | 2 220 \$ | – \$ | 2 218 \$ | 2 \$ |
| Passifs financiers | | | | |
| Instruments dérivés | | | | |
| Dérivés de change | 112 | – | 112 | – |
| Total | 112 \$ | – \$ | 112 \$ | – \$ |

Les actifs financiers détenus par des institutions financières sous forme de trésorerie et de liquidités soumises à restrictions sont exclus du tableau de classement des évaluations à la juste valeur ci-dessus du fait qu'ils ne sont pas évalués selon une méthode d'évaluation.